Drottninggatan 2 Box 1661 SE-111 96 Stockholm Sweden
Telephone +46 8-700 17 00 Fax +46 8-10 25 59 www.ratos.se

D E L Å R S R A P P O R T jan – sept 2001

HÖR VD ARNE KARLSSON KOMMENTERA RAPPORTEN PÅ
www.ratos.se / Aktieägarservice 020-370 371

- Resultat före skatt 2 129 Mkr (1 775)
- Vinst per aktie 25,49 kr (21,32)
- Totalavkastning för Ratos-aktien +10 %
- Förvärv av 25 % i Dynal Biotech
- Sweden On Line avyttrat

Viktiga händelser

Erbjudandet från Lindab Intressenter att förvärva Lindab fullföljdes under perioden. I samband med fullföljandet ökade Ratos sin ägarandel i Lindab Intressenter från 43 % till 49 %. Tilläggsinvesteringen uppgick till 133 Mkr och totalt har Ratos investerat 1 066 Mkr i Lindab Intressenter.

I juli träffade Ratos överenskommelse om förvärv av 25 % av det norska biotech-bolaget Dynal Biotech och affären fullföljdes den 16 oktober. Köpeskillingen för Ratos ägarandel uppgick till 242 MNOK. Investeringen genomfördes tillsammans med Nordic Capital. Företaget är världsledande inom forskning, utveckling och tillverkning av magnetiska och icke-magnetiska små helt sfäriska polymerpartiklar och marknadsför ett brett produktsortiment baserat på sin teknologi. Dynal Biotech omsatte under år 2000 353 Mkr och uppvisar god lönsamhet. Dynal Biotech konsolideras i Ratos fr o m den 1 oktober 2001.

Under perioden har innehavet i Sweden On Line sålts till Telenor. Köpeskillingen för hela bolaget uppgick till 195 Mkr. Ratos ägarandel uppgick till 50 %. Affären innebar att Ratos gjorde en exitförlust om 28 Mkr.

Innehavet i Svedala utgörande 2 300 000 aktier avyttrades i samband med att samtliga villkor för Metsos erbjudande var uppfyllda. Försäljningen innebar att Ratos gjorde en reavinst på 184 Mkr.

Beslutet på Ratos ordinarie bolagsstämma den 5 april i år att nedsätta Ratos aktiekapital med 8 222 500 kr, motsvarande 657 800 aktier, vann i september laga kraft. Efter nedsättningen uppgår antalet aktier till 80 662 626, varav återköpta aktier ägda av Ratos den 30 september 2001 uppgår till 1 704 400.

Resultat

Koncernens resultat före skatt uppgick till 2 129 Mkr (1 775). I resultatet ingår resultat och resultatandelar från innehaven med 188 Mkr. I resultatandelar i intressebolagen ingår goodwillavskrivningar för respektive bolag. Sammanlagd goodwillavskrivning i koncernen och intressebolagen uppgick under perioden till 169 Mkr (84). För mer detaljerad information om resultatutvecklingen i bolagen hänvisas till tabellen på sid 16.

Innehaven i Hilton, Telelogic och Telia Overseas redovisas inte som intressebolag.

Den globala konjunkturen har under det tredje kvartalet fortsatt att försvagas, med en märkbart negativ effekt under andra halvan av september efter terrordåden i USA. Liksom tidigare under året har dock bilden för Ratos innehav varit blandad. Vissa branscher och geografiska marknader har upplevt en, i några fall dramatisk, efterfrågeminskning, medan andra sektorer stannat upp på en hög nivå eller, i vissa fall, t o m uppvisat en god tillväxt.

Sammantaget har utvecklingen för Ratos innehav varit positiv. Under årets första nio månader ökade det sammanlagda EBITA-resultatet pro forma (resultatet före finansnetto, skatt, jämförelsestörande poster och goodwillavskrivningar, exkl. Alecta-medel erhållna under 2000) för de dotter- och intressebolag som Ratos ägde den 30 september 2001 med ca 22 %. Med hänsyn tagen till Ratos olika ägarandelar i innehaven ökade EBITA-resultatet pro forma med ca 7 %.

Stora resultatförbättringar av EBITA-resultatet jämfört med samma period föregående år har rapporterats från Arcorus, Camfil, Dahl, Hilding Anders, HL Display och Telia Overseas.
Även Capona hade en positiv EBITA-utveckling.

Oförändrad positiv EBITA-nivå rapporterades från DIAB, Esselte (före jämförelsestörande poster) och Haendig. Lindabs EBITA-resultat var under första halvåret sämre än föregående år, men för det tredje kvartalet nåddes ett något bättre resultat än motsvarande period i fjol. Lindab Intressenter konsoliderades i Ratos fr o m den 1 juli 2001.

Fortfarande positiva men försvagade EBITA-resultat jämfört med motsvarande period förra året redovisas från Atle Industri, Gadelius, Haglöfs, Intervect och Superfos.

DataVis, Exceed, Kronans Droghandel, Martinsson, Programmera, Q-Labs och Telelogic uppvisar förlust, i några fall delvis till följd av pågående åtgärdsprogram.

Den stora förändring av Ratos portföljsammansättning som successivt genomförts under året har medfört att de årsjämförelser som ovan redovisas inte återspeglas i koncernens redovisade resultaträkning.

Ratos resultat

Mkr	Ratos ägar-andel, %	Resultat/ resultatandel 2001, kv 1-3	varav Ratos good-willavskrivningar 2001, kv 1-3	Resultat/ resultatandel 2000, kv 1-3
Innehav				
Arcorus	49	21	-2	
Atle Industri	50	-5	-5	
Camfil	30	13	-6	2
Capona	47	44	-1	43
Dahl	44	118	0	75
DataVis	44	-12	-3	-7
DIAB	48	2	-12	
Esselte	17	-19	0	22
Exceed	100	-13	-5	25
Gadelius	50	0	-3	
Haendig	49	2	-2	
Haglöfs	100	-1	-1	
Hilding Anders	27	26	-2	
HL Display	29	13	-1	
Intervect	50	-10	-1	
Kronans Droghandel	49	-10	-4	
Lindab	49	33	0	
Martinsson	50	-1	-1	
Programmera	46	-7	-2	
Q-Labs	40	-15	-5	
Scandic Hotels (t o m mars)	0	18	-2	74
Superfos	33	-9	-1	-3
Sweden On Line	50	0	-1	
Telelogic	8			-
Telia Overseas	9			-
Summa resultat/resultatandelar		188		231
Exitresultat:				
DataVis				-1
Industri Kapital		47		56
Optionslösen				-7
Scandic Hotels		1 751		39
Sweden On Line		-28		
Telelogic				602
Summa exitresultat		1 770		689
Resultat från Innehav		1 958		920
Resultat från Kapitalförvaltningen		265		897
Centralt netto		-94		-42
Koncernens resultat före skatt		2 129		1 775

Vinst per aktie

Vinsten per aktie uppgick per den 30 september 2001 till 25,49 kr (21,32).

Centralt netto

Totala förvaltningskostnader uppgick till 76 Mkr (44), varav personalkostnader uppgick till 25 Mkr (19) och övriga kostnader, bland annat kostnader i samband med förvärvsprocesser, uppgick till 51 Mkr (25 inkl Alecta-medel om 11 Mkr). Finansnettot uppgick till -18 Mkr (2). Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten för perioden var 1 977 Mkr (301) och likvida medel uppgick vid periodens utgång till 462 Mkr (67).

Substansvärde

Ratos redovisade substansvärde (NAV) uppgick per den 30 september 2001 till 8 722 Mkr motsvarande 110 kr per aktie. Det redovisade substansvärdet utgör det koncernmässigt bokförda värdet för de onoterade innehaven och marknadsvärdet för de noterade innehaven. Andelen onoterade innehav utgjorde 83 % av det totala substansvärdet.

Redovisat substansvärde

2001-09-30	Mkr
Innehav	
Arcorus	323
Atle Industri	611
Camfil	481
Capona	420
Dahl	694
DataVis	230
DIAB	692
Esselte	216
Exceed	92
Gadelius	215
Haendig	170
Haglöfs	104
Hilding Anders	400
Hilton	505
HL Display	203
Industri Kapital	449
Intervect	209
Kronans Droghandel	406
Lindab	1 069
Martinsson	155
Programmera	98
Q-Labs	175
Superfos	352
Telelogic	76
Telia Overseas	328
Summa Innehav	**8 673**
Kapitalförvaltning	109
Fastighet	60
Likvida medel och övrigt	-120
Substansvärde	**8 722**
Substansvärde/aktie	**110**

Redovisning av Atle-förvärvet

I början av maj förvärvade Ratos tillsammans med det engelska företaget 3i Atle via ett 50/50-ägt bolag. Atle-innehaven skall fördelas mellan Ratos och 3i enligt avtal mellan parterna. Överföringen av bolagen till Ratos och 3i var inte helt genomförd vid kvartalskiftet, då villkoren för vissa överföringar ännu inte var uppfyllda.

Den ekonomiska innebörden i avtalen är att Ratos förvärvar aktier i 12 bolag. Vissa av dessa ägs av både Ratos och 3i. Därutöver förvärvar 3i från Atle ensamt 85 innehav. Resterande innehav hos Atle samlas i Atle Industri, som kommer att ägas till lika delar av Ratos och 3i. Delårsrapporten utgår från den ekonomiska innebörden av avtalen. Det innebär bland annat att resultatandelarna för maj-september, i alla de bolag Ratos kommer att inneha, konsolideras i Ratos niomånadersresultat.

Ratos-aktien

Per den 30 september 2001 uppgick totalavkastningen för Ratos B-aktie till 10 % att jämföra med -30 % för SIX Return Index. Per den 9 november 2001 uppgick totalavkastningen för Ratos B-aktie till 24 % att jämföra med -21 % för SIX Return Index.

Koncernens skattekostnad

Ratos koncernmässiga skattekostnad utgörs för närvarande av Ratos andel av intressebolagens skatt. Fastighetsskatt redovisas inte som skatt i resultaträkningen utan ingår som en kostnad i rörelsen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 20 Delårsrapportering gällande från år 2001.

Från och med 2001 har ytterligare ett antal nya rekommendationer, utgivna av Redovisningsrådet, trätt i kraft. Rekommendationerna har inte inneburit någon effekt på Ratos-koncernens redovisade resultat och ställning med undantag för Rekommendation nr 9 Inkomstskatter. Effekten har redovisats som ändrad redovisningsprincip per ingången av år 2000 i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip. Därefter har principen tillämpats.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste avgivna årsredovisningen.

Skatt

Moderföretaget beskattas enligt reglerna för investmentbolag. Det innebär bland annat att realisationsvinster inte är skattepliktiga. Härigenom kommer Redovisningsrådets nya rekommendation inte att få någon inverkan på moderbolagets redovisning.

I Ratos dotterföretag uppgår de skattemässiga förlustavdragen till drygt 400 Mkr per 2000-12-31. Möjligheten att nyttja dessa mot framtida vinster är generellt osäker eftersom Ratos enligt sin strategi ej skall äga dotterföretag, utan endast intressebolag, och innehavstiden skall vara begränsad.

I de av Ratos ägda intresseföretagen värderas förlustavdrag i den mån de förekommer och anses kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid. En eventuell aktivering kommer därigenom att påverka intresseföretagens egna kapital. Härigenom får Redovisningsrådets nya rekommendation effekt på Ratos koncernredovisning vilket även framgår av tablån över det egna kapitalets förändring.

Information om innehaven

Arcorus

- Stark försäljnings- och resultatutveckling för såväl Hägglunds Drive som GS Hydro
- Order till Hägglunds på 15 Mkr till offshoreindustrin i USA samt ett genombrott på världens största sockermarknad, Brasilien
- GS Hydro fick stort kontrakt från Avesta Polarit Stainless
- Lidan Marine erhöll storordер från McGregor på hydrauliska vinschsystem

Arcorus är en nybildad koncern som består av Hägglunds Drives, GS Hydro och Lidan Marine. Gruppen är en internationellt ledande leverantör av kompletta hydrauliska drivsystem, hydraulmotorer, vinschsystem samt rördragningssystem. Inriktningen är främst tillämpningar inom industri, marine och offshore.

Ratos ägarandel i Arcorus uppgår till 49 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 323 Mkr den 30 september.

Atle Industri

- Sämre resultat för cirka två tredjedelar av bolagen jämfört med samma period förra året främst till följd av svagare krona och avmattning i konjunkturen
- Stabil utveckling för de två största innehaven, Centralsug och Moving

Atle Industri består av en portfölj av 17 företag verksamma inom handel, verkstadsindustri och avfallshantering varav 14 är helägda. Sju av företagen svarar för 75 % av Ratos bokförda värde. Dessa bolag är AKA Tempcold (distribuerar kylprodukter), Näsström (grossist hydraulikprodukter), Moving (materialhanteringssystem), Nordhydraulic (hydraulventiler), Elpress (elektriska kontaktdon), Pressmaster Tool (pressverktyg) och Centralsug (system för avfallshantering).

Ratos ägarandel i Atle Industri uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var den 30 september 611 Mkr.

Camfil

- God försäljningsutveckling främst i Europa
- Försvagad efterfrågan inom industrisegmenten i USA
- Stark tillväxt inom gasturbinsegmentet

Camfil är världsledande inom renluftsteknik och tillverkning av luftfilter. Koncernen med huvudkontor i Trosa är representerad med dotterbolag och lokala agenter i fler än 50 länder. Camfil har cirka 2 200 anställda.

Ratos ägarandel i Camfil uppgår till 30 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 481 Mkr den 30 september.

Capona

- Begränsad effekt på Caponas resultat av den senaste tidens oroligheter i omvärlden
- Hyresintäkterna steg under perioden med 12 %
- Tredje kvartalets resultat efter skatt per aktie ökade med 21 % och uppgick till 1,38 kr
- Resultatet efter finansnetto för 2001 bedöms överstiga 125 Mkr

Capona, som äger och aktivt förvaltar hotellfastigheter, är ett av de ledande hotellfastighetsbolagen i Norden. Capona bildades 1997 då PriFast och Diligentia lade samman sina hotellfastigheter i ett gemensamt bolag. Beståndet består av 42 hotellfastigheter varav 32 i Sverige och resterande i övriga Norden. Merparten av Caponas hyresavtal är omsättningsbaserade.

Ratos ägarandel i Capona uppgår till 47 %. Marknadsvärdet för Capona-innehavet var den 30 september 420 Mkr.

Dahl

- Fortsatt stark resultatförbättring
- Växande marknader i Norge, Sverige, Danmark och Finland. Svag marknad i Polen
- Förbättrade rörelsemarginaler bl a till följd av ökad kostnadseffektivitet och positiv marknadsutveckling
- Fortsatt starkt kassaflöde

Dahl är Nordens ledande handelsföretag inom VVS- och VA-produkter. Koncernen har en ledande position i Danmark, Sverige, Norge och Polen samt en stark ställning i Finland. Bolaget börsnoterades 1996 och under 1999 köpte Ratos tillsammans med EQT ut Dahl från börsen via ett lånefinansierat utköpsbolag.

Ratos ägarandel i Dahl uppgår till 44 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 694 Mkr den 30 september.

DataVis

- Svag resultatutveckling till följd av fortsatt avmattning inom telekomsektorn
- Ökat säljfokus i alla delar av verksamheten under perioden resulterade i flera nya uppdrag
- Bolaget har fortsatt genomförandet av fokuseringen av verksamheten kring systemutveckling och systemintegration inom affärsområdena Affärslösningar och Telekom

DataVis är ett IT-konsultbolag med hög kompetens inom systemutveckling och systemintegration. DataVis erbjuder kvalificerade konsulttjänster inom affärsområdena Affärslösningar och Telekom. Bolaget startades 1990 och har cirka 270 anställda.

Ratos ägarandel i DataVis uppgår till 44 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 230 Mkr den 30 september.

DIAB

- Stark försäljningsutveckling i Europa
- Svagare efterfrågan inom segmentet fritidsbåtar i USA
- Fortsatta investeringar för utökad produktionskapacitet
- Nya produkter till vindkraftindustrin stärker konkurrenskraften

DIAB är ett nischföretag inom kompositmaterial och sandwichteknologi. De viktigaste applikationerna är skrov och däck för större fritidsbåtar, vingar till vindkraftverk samt detaljer till tåg, bussar, flygplan och rymdraketer.

Ratos ägarandel i DIAB uppgår till 48 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 692 Mkr den 30 september.

Esselte

- Kassaflödet från rörelsen under perioden uppgick till 374 Mkr (38)
- Reduktion av nettoskulden med 224 Mkr till följd av reducerade lagernivåer
- Rörelseresultatet under perioden uppgick till 57 Mkr (56) trots en svagare marknad
- Förväntat lägre rörelseresultat under fjärde kvartalet jämfört med föregående år på grund av det försämrade ekonomiska klimatet

Esselte är världens ledande leverantör av kontorsvaror. Exempel på starka varumärken inom koncernen är Dymo, Pendaflex, Leitz, Esselte och Curtis.

Ratos ägarandel i Esselte uppgår till 17 % av kapitalet och 30 % av rösterna. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Esselte var den 30 september 216 Mkr.

Exceed

- Fortsatt svag efterfrågan på flygfrakttjänster. Avtagande tillväxt på sjömarknaden
- Resultatet har belastats med kostnader för IT-satsningar och expansion i Finland och Danmark och effekten av att personal lämnat företaget inom två mindre enheter
- Fortsatt god lönsamhet i den svenska flyg/sjörörelsen
- Stark tillväxt i Finland
- Satsningen i Danmark fortsätter. Nytt kontor öppnat i Billund

Exceed är ett av de ledande bolagen inom nordisk flyg- och sjöfrakt. Bolaget har funnits i Ratos-koncernen sedan 1990. Koncernen som sysselsätter cirka 275 personer har etableringar i Sverige, Danmark och Finland. Under 2000 förvärvades logistikdivisionen i Conmel-gruppen.

Ratos ägarandel i Exceed uppgår till 100 % och det koncernmässigt bokförda värdet var 92 Mkr den 30 september.

Gadelius

- Fortsatt positivt resultat men en viss avmattning i försäljningen har skett
- Dotterbolaget Rena House Sweden K.K. har avyttrats
- Ökad fokusering på det medicintekniska affärsområdet som nu utgör en egen division
- Hans Porat tillträder den 1 mars 2002 som ny VD och koncernchef

Gadelius är ett japanskt handelshus med rötter i Sverige från 1890 och etablering i Japan sedan 1907. Idag är Gadelius en distributör av högteknologiska produkter med fokus på nischprodukter med högt kunskapsinnehåll inom områdena IT, medicinsk teknik, bygg, maskiner till förpacknings- och livsmedelsindustrin samt export av mekaniska/elektroniska komponenter till europeisk industri.

Ratos ägarandel i Gadelius uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 215 Mkr den 30 september.

Haendig

- Pressade marginaler till följd av kronans försvagning
- Intensivt arbete med kapital- och kostnadseffektivisering bl a genom flyttning av lager från Danmark
- Det nyförvärvade finska Penope utvecklas enligt plan
- Fortsatt renodling av verksamheten. Bolagisering av affärsområdet Bad den 1 januari 2002

Haendig är en heltäckande distributör till slutkunder inom "gör-det-själv"- marknaden samt industrin. Försäljningen sker via återförsäljare som bygg- och järnhandel, industrivaruhus, maskinhandel, stormarknader, VVS och lantmän i Sverige, Norge, Danmark och Polen. Företaget har under det senaste året vuxit kraftigt genom företagsförvärv. Huvudkontoret ligger i Halmstad och dotterbolag finns i Norge, Sverige, Danmark och Polen.

Ratos ägarandel i Haendig uppgår till 49 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 170 Mkr den 30 september.

Haglöfs

- Fortsatt stark omsättningstillväxt och orderingång. Den under 2000 inledda satsningen på marknader utanför Norden går enligt plan
- Försämrat resultat till följd av stora planerade kostnader för uppbyggnad av nya marknader
- Lyckosam och uppmärksammad lansering av tältserien "Genius"
- Organisationsförstärkning inom produktutveckling och marknad

Haglöfs utvecklar, producerar och marknadsför utrustning och kläder för ett aktivt uteliv. Inom Haglöfs devis Outstanding Outdoor Equipment ryms ryggsäckar, sovsäckar, tält, skor och kläder. Koncernen som är marknadsledande i Sverige har även starka positioner i de övriga nordiska länderna. Försäljningen sker via återförsäljare som sportfackhandeln och rena outdoorspecialister.

Ratos ägarandel i Haglöfs uppgår till 100 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 104 Mkr den 30 september.

Hilding Anders

- Fortsatt god utveckling under perioden. Försäljningen har inte påverkats av terrordåden
- Försäljningen i England ökade med ca 10 % i förhållande till samma period föregående år
- Lyckad "turn-around" i det franska bolaget Wifor
- Lyckosam lansering av sängkollektionen "Hilding Blue Collection" har bidragit till kraftig omsättningsökning

Hilding Anders är idag Europas största tillverkare av resårsängar. Företaget tillverkar också bäddmadrasser och sängtoppar. I mars 2001 förvärvades en av Europas största sängtillverkare The Slumberland Group, med fabriker över hela Europa.

Ratos ägarandel i Hilding Anders uppgår till 27 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 400 Mkr den 30 september.

Hilton

- Terrordåden har påverkat kursen på Hilton-aktien negativt
- Positiv halvårsrapport med vinstökningar inom såväl hotellrörelsen (+14 %) som vadhållningsverksamheten (+24 %)
- Fortsatt integrering av Scandic Hotels
- Hiltons resultat för tredje kvartalet offentliggörs den 15 november 2001

Hilton Group plc är noterat på Londonbörsen. Verksamheten är uppdelad i två verksamhetsområden; Ladbroke Betting och Gaming samt Hilton International. Hilton International har 379 hotell i nästan 70 länder.

Ratos ägarandel i Hilton uppgår till ca 1 %. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Hilton var 505 Mkr den 30 september.

HL Display

- Fortsatt stark omsättningstillväxt. Omsättningen överstiger för första gången 1 miljard kr på rullande 12 månadersbasis
- Starkt förbättrat resultat

HL Display tillhör Europas ledande leverantörer av produkter och system för butikskommunikation, varuexponering och butiksinredning för detaljhandeln och dess leverantörer. Företaget som är ett av Europas 500 snabbast växande företag har etableringar över hela Europa samt även i Asien och USA.

Ratos ägarandel i HL Display uppgår till 29 %. Marknadsvärdet för Ratos innehav i HL Display var 203 Mkr den 30 september.

Industri Kapital

- Försäljning under tredje kvartalet av Noviant, Kongsberg Automotive och Guldfynd
- Investering i data- och telekommunikationsföretaget CityLink

Industri Kapital är ett onoterat private equity-företag med ett förvaltat kapital över 3 miljarder Euro. Industri Kapital har sedan starten 1989 genomfört cirka 40 investeringar inom olika branscher i Europa. Huvuddelen av investeringarna har gjorts inom verkstad, handel och tjänsteindustrin. Investerare i Industri Kapitals fonder utgörs av stora nordiska, europeiska och amerikanska institutioner och försäkringsbolag. Ratos har investerat i fyra fonder; 1989, 1994, 1997 och 2000.

Det av Industri Kapital uppskattade marknadsvärdet för Ratos innehav i Industri Kapital uppgår till 449 Mkr den 30 september.

Intervect

- Omfattande åtgärdsprogram pga kraftigt försämrad lönsamhet
- Ny VD i Alimak AB utsedd
- Uppsägningar inom Alimak i Skellefteå
- Fortsatt integration av HEK- och Alimak-bolag i bl a USA, Frankrike och Tyskland

Intervect är en nybildad koncern bestående av den svenska hisstillverkaren Alimak och den holländska byggplattformstillverkaren HEK International, som förvärvades av Alimak under 2000. Koncernen är

världsledande inom området hissar och plattformar för byggnads- och gruvindustrin samt andra industriella applikationer. Dotterbolag och distributörer finns världen över.

Ratos ägarandel i Intervect uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 209 Mkr den 30 september.

Kronans Droghandel

- Sämre koncernresultat pga lägre marginaler, ökade IT-kostnader, förlorade marknadsandelar i Norge och uppstart av nya affärsområden i Sverige
- Rörelsen i Finland redovisar sin bästa period resultatmässigt någonsin
- Den lönsamma svenska apoteksrörelsen fick två nya uppdrag motsvarande 500 Mkr i årsomsättning

Kronans Droghandel är en av Nordens största och äldsta distributörer inom hälso- och sjukvård. Företaget är ett renodlat logistikföretag med ett sortiment som inbegriper läkemedel, vacciner och medicintekniska produkter. Leverantörer är till stor del multinationella läkemedelsföretag och kunderna utgörs av apotek samt övrig hälso- och sjukvård.

Ratos ägarandel i Kronans Droghandel uppgår till 49 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 406 Mkr den 30 september.

Lindab

- Högre omsättning och förbättrat rörelseresultat jämfört med tredje kvartalet föregående år
- Fortsatt god efterfrågan inom affärsområdet Ventilation. Tendenser till svagare efterfrågan inom affärsområdet Profil
- Ny styrelse tillsatt

Lindab är en internationell koncern som utvecklar, producerar och marknadsför produkter i tunnplåt till miljö- och ventilationsbranschen samt ett komplett profilprogram till byggindustrin. Ratos köpte tillsammans med bl a Skandia Liv och Sjätte AP-fonden ut Lindab från börsen via ett lånefinansierat utköpsbolag, Lindab Intressenter.

Ratos ägarandel i Lindab uppgår till 49 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 1 069 Mkr den 30 september.

Martinsson

- Fortsatt låg efterfrågan på marknaden avseende IT produkter
- Bortfall av marknadsaktörer skapar förutsättning för ökad marknadsandel för Martinsson
- Fortsatt fokusering inom området server- och serverrelaterade tjänster

Martinsson är ett rikstäckande företag vars verksamhet baseras på IT-infrastruktur. Genom egna konsulttjänster och med produkter från världsledande leverantörer kan företaget etablera en IT-plattform enligt varje kunds behov. Kunderna utgörs företrädesvis av medelstora och stora företag samt organisationer.

Ratos ägarandel i Martinsson uppgår till 50 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 155 Mkr den 30 september.

Programmera

- Nedläggningen av verksamheten utanför Stockholm slutförd under perioden
- Den fortsatt svaga konsultmarknaden har försämrat intjäningsförmågan och viss personalminskning har skett
- Samgående med IT-konsultföretaget Giga-gruppen slutfört med rapporteringsmässig verkan från oktober

Programmera/Giga är ett IT-konsultbolag som tillhandahåller tjänster inom IT-infrastruktur, förvaltning och systemutveckling med fokus på bank-, finans- och försäkringsbranscherna.

Ratos ägarandel i Programmera uppgår till 46 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 98 Mkr den 30 september.

Q-Labs

- Intäkterna ökade med totalt 17 % under perioden januari-september jämfört med motsvarande period föregående år
- Ytterligare försämring av marknadssituationen i Skandinavien har ökat förlusterna under tredje kvartalet
- Fortsatta försäljningsframgångar inom den tyska fordonsbranschen
- Förbättrad lönsamhet i den tyska och amerikanska verksamheten

Q-Labs är en världsledande konsult för tjänster inom förbättring och kvalitetssäkring av programvaru-utveckling.

Ratos ägarandel i Q-Labs uppgår till 40 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 175 Mkr den 30 september.

Superfos

- Sämre intjäningsförmåga inom Packaging till följd av ett större produktionsbortfall i USA samt kostnad för nedläggning av produktionsenhet i England
- Försäljningen av två fabriker i Sverige och Holland bidrog till lägre omsättning för affärsområdet Aerosols
- Fortsatt fokusering på produktion av formsprutade emballage
- Ny fabrik i Pamplona i Spanien tagen i bruk i juli månad

Superfos är en dansk internationellt verksam koncern med 2 400 medarbetare i 16 länder. Koncernen är organiserad i två verksamhetsområden - Packaging och Aerosols. Superfos Packaging utvecklar, producerar och säljer formsprutade förpackningar till livsmedels-, kemisk/teknisk- och läkemedelsindustrin. Superfos Aerosols är en betydande europeisk aktör inom kontraktsfyllning av aerosoler.

Ratos ägarandel i Superfos uppgår till 33 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 352 Mkr den 30 september.

Telelogic

- Tillväxt trots ytterligare försvagat marknadsklimat
- Försäljningen i USA påverkad av terrorattackerna. Försvagad efterfrågan även i Europa
- Fortsatt stark utveckling i Asien
- Nyemission om 250 Mkr slutförd

Telelogic, som i dag finns i tolv länder med egna bolag och i ytterligare 20 länder genom distributörer, är marknadsledande på utvecklingsmiljöer för teknisk programvara, framförallt realtidsapplikationer. Genom att erbjuda högkvalitativa grafiska utvecklingsverktyg och relaterade tjänster blir utvecklingen av mjukvara snabbare, mindre personalkrävande och mer tillförlitlig. Telelogic är världsledande på sitt område.

Ratos ägarandel i Telelogic uppgår till 8 %. Marknadsvärdet för Ratos innehav i Telelogic var 76 Mkr den 30 september.

Telia Overseas

- Kraftig tillväxt i antalet abonnenter, +53 % sedan årsskiftet
- Antalet abonnenter uppgår nu totalt till 1 280 000. Antalet abonnenter med hänsyn tagen till Telia Overseas ägarandelar i respektive licensägande bolag ökade till 264 000
- Tillväxten stark i framförallt Indien, Hongkong och Uganda
- Innehaven i Namibia och Uganda redovisar positiv resultatutveckling med en resultatmarginal före skatt om cirka 30 %
- Positivt resultat huvudsakligen till följd av reavinster från genomförda avyttringar

Telia Overseas bildades 1996 med syfte att förvärva, utveckla och avyttra telekomlicenser, främst avseende mobiltelefoni och kommunikationsnät i utvecklingsländer. Bolaget går in som delägare tillsammans med lokala partners. Intressebolag finns världen över.

Ratos ägarandel i Telia Overseas uppgår till 9 % och det koncernmässigt bokförda värdet i Ratos var 328 Mkr den 30 september.

Stockholm 13 november 2001
RATOS AB (publ)

Arne Karlsson
Verkställande direktör

För ytterligare information:
Arne Karlsson, VD, 08-700 17 00
Clara Bolinder-Lundberg, Informationschef, 08-700 17 49

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av Ratos AB (publ) revisorer.

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2001	21 februari 2002
Årsredovisning 2001	Mars 2002
Delårsrapport jan-mars	13 maj 2002
Bolagsstämma	10 april 2002

Ratos är ett börsnoterat private equity-bolag. Affärsidén är att över tiden skapa högsta möjliga avkastning genom att investera i, utveckla och avyttra företrädesvis onoterade bolag. Ratos erbjuder därmed en unik investeringsmöjlighet för aktiemarknadens aktörer. Det redovisade substansvärdet uppgår till knappt 9 miljarder kronor.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2001 kv 3	2000 kv 3	2001 kv 1-3	2000 kv 1-3	2000 helår
Innehav					
Resultat från dotterbolag	-7	8	-14	25	14
Exitresultat, dotterbolag	-	-	-	-	-
Resultatandelar från intressebolag	108	81	202	206	306
Exitresultat, intressebolag	-28	-	1 723	633	638
Exitresultat, övriga Innehav	45	-	47	56	88
Resultat från Innehav	118	89	1 958	920	1 046
Kapitalförvaltning					
Utdelning	0	-	17	100	103
Realisationsvinster	155	66	248	797	905
Resultat från Kapitalförvaltning	155	66	265	897	1 008
Centrala intäkter och kostnader					
Förvaltningskostnader	-14	-14	-76	-44	-88
Finansiella poster	-28	1	-18	2	11
Centralt netto	-42	-13	-94	-42	-77
Resultat före skatt	231	142	2 129	1 775	1 977
Skatt	-62	-25	-114	-55	-89
Resultat efter skatt	169	117	2 015	1 720	1 888
Resultat per aktie, kr					
- före och efter utspädning	2,14	1,47	25,49	21,32	23,50
Antal utestående aktier före och efter utspädning (miljoner)					
- vid periodens slut	79,0	79,5	79,0	79,5	79,2
- i genomsnitt	79,0	79,8	79,1	80,7	80,4

Koncernens balansräkning

Mkr	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella	129	79	75
Materiella	44	28	29
Finansiella	8 082	6 541	6 684
Summa anläggningstillgångar	8 255	6 648	6 788
Omsättningstillgångar			
Varulager	83	-	-
Kortfristiga fordringar	322	201	226
Kortfristiga placeringar	69	92	81
Kassa och bank	462	52	59
Summa omsättningstillgångar	936	345	366
Summa tillgångar	9 191	6 993	7 154
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 497	6 594	6 778
Avsättningar	44	54	41
Långfristiga skulder			
- ej räntebärande	6	3	5
- räntebärande	91	34	40
Kortfristiga skulder			
- ej räntebärande	240	228	239
- räntebärande	313	80	51
Summa eget kapital och skulder	9 191	6 993	7 154

Förändringar i eget kapital

	2001 kv 1-3	2000 kv 1-3	2000 helår
Ingående eget kapital enligt tidigare fastställd balansräkning	6 780	5 437	5 437
Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag	-2	28	28
Ingående eget kapital justerat i enlighet med ny princip	6 778	5 465	5 465
Lämnad utdelning	-435	-366	-366
Återköp av egna aktier	-15 [1)]	-150	-175
Effekt av intresseföretags återköp av egna aktier	-2	-	-69
Omräkningsdifferens intresseföretag och dotterföretag	175	-75	35
Ackumulerad omräkningsdifferens i sålt intresseföretag	-3		
Effekt av byte av redovisningsprincip i intresseföretag	-16		
Årets/Periodens resultat	2 015	1 720	1 888
Utgående eget kapital	8 497	6 594	6 778

[1)] Varav nedsättning av eget kapital 8 Mkr

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2001 kv 1-3	2000 kv 1-3	2000 helår
Den löpande verksamheten			
Koncernens resultat före skatt	2 129	1 775	1 977
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2 017	-1 633	-1 863
	112	142	114
Betald skatt	-2	-2	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	110	140	111
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) av rörelsefordringar	33	212	165
Minskning (-) av rörelseskulder	-72	-35	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	317	251
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-104	-	-
Försäljning, Innehav	2 326	688	722
Köp, Innehav	-3 474	-1 069	-1 319
Försäljning, Kapitalförvaltning	3 274	3 680	4 151
Köp, Kapitalförvaltning	-116	-3 315	-3 444
Köp av övriga materiella anläggningstillgångar	-	-	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 906	-16	98
Finansieringsverksamheten			
Återköp av egna aktier	-16	-150	-175
Ökning (-) av räntebärande fordringar	-1 123	55	24
Lämnad utdelning	-435	-366	-366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 574	-461	-517
Periodens kassaflöde	403	-160	-168
Likvida medel vid årets början	59	227	227
Likvida medel vid periodens slut	462	67	59

Koncernens nyckeltal

	2001 kv 1-3	2000 kv 1-3	2000 helår
Räntabilitet på eget kapital, %	-	-	31
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-	-	32
Soliditet, %			
- synlig	92	94	95
- inklusive dold reserv	93	96	96
Räntebärande nettofordran (+), Mkr	54	-60	-35
Nyckeltal per aktie			
Totalavkastning, %	10	17	16
Vinst, kr	25,49	21,32	23,50
Lämnad utdelning, kr	-	-	5,50
Börskurs, kr	81,00	79,50	79,00
Direktavkastning, %	-	-	7,00
Substansvärde, kr [1)]	110	127	125
Utestående antal aktier	78 958 226	79 482 026	79 155 626
Genomsnittligt antal aktier [2)]	79 053 250	80 682 185	80 350 723

[1)] Onoterade intressebolag ingår i substansvärdet till koncernmässigt bokförda värden.
[2)] Med hänsyn till återköp. Den 30 september 2001 hade Ratos återköpt 2 362 200 aktier, varav 657 800 aktier använts för nedsättning av aktiekapitalet.

Bolagsinformation

Mkr	Nettoomsättning 01 kv1-3	Nettoomsättning 00 kv1-3	Nettoomsättning 2000	EBITA[1] 01 kv1-3	EBITA[1] 00 kv1-3	EBITA[1] 2000	EBT[2] 01 kv1-3	EBT[2] 00 kv1-3	EBT[2] 2000	Goodwill avskr 01 kv1-3	Övriga avskr 01 kv1-3	Investeringar 01 kv1-3	Kassaflöde[3] 01 kv1-3	Eget kapital 2001-09-30	Räntebärande nettoskuld 2001-09-30	Goodwill 2001-09-30	Antal anställda 2000	Ratos kapitalandel, %	Ratos koncernmässiga värde (Mkr) 2001-09-30
Arcorus[4]	999	827	1 247	71	57	117	47	37	90	8	27	31	61	444	315	153	757	49	323
Atle Industri[5]	1 723	1 657	u.s.	39	114	u.s.	0	80	u.s.	27	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	340	182	1 428	50	611
Camfil	2 422	1 593	2 277	167	102	131	64	67	57	47	66	59	-36	1 143	1 164	1 025	2 199	30	481
Capona	213	190	267	151	140	192	96	95	130	-	22	299	-201	817	1 477	-	153	47	326
Dahl	8 508	7 738	10 674	452	333	475	283	168	253	66	96	128	39	1 971	1 960	1 620	3 451	44	694
DataVis	176	146	215	-7	-9	-24	-19	-9	-25	6	4	6	-38	189	-16	139	268	44	230
DIAB[4]	516	460	627	60	59	115	56	57	111	0	22	48	-7	268	100	2	561	48	692
Esselte	8 003	8 131	11 095	160	331	545	-111	153	274	74	337	224	726	2 384	3 136	1 378	6 456	17	354
Exceed	1 049	793	1 198	-4	30	21	-7	30	22	2	4	3	-17	72	11	42	276	100	92
Gadelius	755	830	1 058	29	51	63	18	37	47	8	6	18	41	175	363	75	234	50	215
Haendig[4]	882	698	945	32	32	43	10	20	26	6	12	138	-164	192	433	130	354	49	170
Haglöfs	195	172	229	7	13	16	4	11	13	1	2	3	-33	43	74	5	98	100	104
Hilding Anders	2 258	727	1 001	270	117	155	174	77	106	32	55	u.s.	u.s.	1 073	1 183	732	651	27	400
HL Display[4]	789	643	874	65	43	51	68	36	44	2	32	38	-11	270	u.s	5	773	29	148
Intervect[6]	833	796	1 106	3	79	102	-20	58	73	2	31	60	-15	321	461	47	863	50	209
Kronans Droghandel	10 758	9 216	12 479	-6	52	54	-29	31	26	-	49	43	146	470	22	-	444	49	406
Lindab[7]	3 816	3 166	4 415	231	264	364	163	216	303	22	131	191	5	1 398	1 225	166	3 356	49	1 069
Martinsson	344	525	750	-3	-33	-36	-5	-38	-46	6	5	4	66	230	-58	39	340	50	155
Programmera	73	78	107	-13	3	5	-13	3	6	0	1	0	-26	24	-6	2	135	46	98
Q-Labs	167	143	198	-24	-9	-12	-26	-15	-19	5	2	3	-43	147	-104	15	172	40	175
Superfos (MDKK)	1 799	2 038	2 616	95	125	157	-19	15	34	23	127	193	232	767	1 388	561	2 459	33	352
Telelogic	1 115	444	881	-263	-79	0	-354	98	-42	91	u.s.	149	-319	2 454	-120	2 049	835	8	39
Telia Overseas	308	330	445	2 263	-479	-733	2 326	-525	-788	7	72	u.s.	u.s.	4 226	-3 391	6	391	9	328

[1] EBITA = Resultat före finansnetto, skatt och goodwillavskrivningar (=Earnings Before Interest, Tax and Amortization)

[2] EBT = Resultat före skatt (=Earnings Before Tax)

[3] Kassaflöde avser kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten

[4] Den planerade överföringen av innehaven från Atle till Ratos var inte genomförd vid tredje kvartalets slut.

[5] Ej legal koncern och indirekt ägd. Intressebolag, som bara ingår med sin resultatandel, är Ekmans (ägarandel 35 %) och Alentic & Orion (ägarandel 25%).
Ekmans omsättning är 4 333 Mkr, EBITA 25 Mkr och goodwillavskrivningar 7 Mkr. Det räntebärande nettot för Ekmans uppgår till 333 Mkr och goodwill till 55 Mkr.

[6] Proforma-värden för 2000.

[7] Värdena avser Lindab-koncernen förutom "Ratos koncernmässiga värde", som avser Lindab Intressenter.
Lindab Intressenter förvärvade Lindab-koncernen i början av juli i år. Ratos äger 49 % av Lindab Intressenter.
Lindab Intressenter har bara funnits det tredje kvartalet i år. Resultat efter avskrivningar är 104 Mkr, resultat före skatt 67 Mkr,
goodwillavskrivningar 34 Mkr och räntenetto -37 Mkr, motsvarande det tredje kvartalet enskilt. Vid periodens slut uppgick goodwill till 2 270 Mkr,
det räntebärande skuldnettot till 2 556 Mkr och det egna kapitalet till 2 206 Mkr.